

短線機會



新特能源 (1799.HK)
領先的太陽能級多晶硅生產商和光伏項目承包商

推薦理由：
國際傳統能源價格暴漲，有助于新能源加快發展；
公司公告 21 年全年業績大幅上升，歸母淨利潤不少於 50.00 億元，主因公司多晶硅產品銷量增加，以及多晶硅產品銷售價格大幅增長，加上其風電、光伏自營電站規模及發電量增加所致。

買入: HKD 16，目標：HKD 21，止損：HKD 14.5

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2022 年 03 月 01 日持有 1799.HK。

勝利即日觀點

隔夜美股三大指數再度大幅下跌，僅石油化工板塊強勁。昨天 A 股滬深兩市與港股稍有反彈，其中，農業產品、新能源、軍工股等偏強。因為歐美勢力的介入，俄烏會談進展並不順利，歐美對俄羅斯制裁升級，俄羅斯反制裁的措施也隨之升級，導致市場對俄烏是否有效停戰以及俄羅斯與歐美對抗是否產生超出預期事件存在非常大的憂慮，儘管目前市場仍認為俄烏屬局部戰爭，但美股企穩需要等待形勢進一步明朗。同時，俄羅斯與烏克蘭局勢緊張導致全球能源價格大幅上漲，有望推動新能源投資加快，德國首先宣布加快與加大新能源投資目標，有利于新能源產業鏈強勢。國內方面，國內公布最新的 PMI 數據連續四個月在 50 以上，反映了經濟維穩的效果。最近各部門頻繁推出經濟維穩與扶持政策，包括商務部、農業部、衛健委、發改委、中鋼協、上交所等均出臺了穩經濟與扶持產業的政策。隨著貨幣政策與積極財政政策陸續出臺，有利于抵消部分利空因素衝擊，穩定市場對人民幣資產的信心。整體而言海外因素對國內市場影響不具有持續性，國內提振經濟與穩定市場信心的相關政策更加重要。預計 A 股下跌幅度有限，以震蕩整固為主，港股則需關注外圍市場與 A 股綜合影響。配置上，繼續看好資金成長邏輯確定性強的國策受益的板塊，包括新能源、智能電動汽車產業鏈、軍工產業等，同時，關注國內保障初級原材料供應帶來結構性機會。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 全國政協十三屆五次會議于 3 月 4 日在京召開，會議主要議程是：聽取和審議中國人民政治協商會議全國委員會常務委員會工作報告和全國政協十三屆四次會議以來提案工作情況的報告；列席第十三屆全國人民代表大會第五次會議，聽取并討論政府工作報告及其他有關報告。(萬得資訊)
2. 中國 2 月官方製造業、非製造業和綜合 PMI 分別為 50.2、51.6 和 51.2，持續位于擴張區間，高于上月 0.1、0.5 和 0.2 個百分點，表明我國經濟總體繼續保持恢復發展態勢，景氣水平穩中有升。中國 2 月財新製造業 PMI 為 50.4，製造業景氣度略有改善，預期 49.3，前值 49.1。(萬得資訊)

3. 全國消費促進工作電視電話會議要求，出臺務實管用的促消費政策措施，創新開展系列消費促進活動，打造消費升級平臺，提升傳統消費能級，加快發展新型消費，促進消費持續恢復和升級，努力實現消費“開門穩”，鞏固消費對經濟發展的基礎性作用。(萬得資訊)
4. 國務院日前印發《關於加快推進政務服務標準化規範化便利化的指導意見》明確，2022 年底前，企業和群眾經常辦理的政務服務事項實現“跨省通辦”。2025 年底前，政務服務標準化、規範化、便利化水平大幅提升，“免證辦”全面推行。(萬得資訊)

H 股市場

5. 中石化油服公布，近日，公司全資子公司中石化石油工程建設有限公司中標山東管網東幹綫天然氣管道工程項目，該項目業主為山東省東南管道天然氣有限公司，管道全長 524.5 千米，工期 630 天，中標金額約為人民幣 62.71 億元，約占公司中國會計準則下 2020 年營業收入的 9.21%。(萬得資訊)
6. 小鵬汽車-W 公布，小鵬汽車在 2022 年 2 月共交付 6,225 輛智能電動車，同比增長 180%。2 月份交付量包括 3,537 輛小鵬 P7 智能轎跑，同比增長 151%。小鵬 P5 智能家轎在 2 月份交付 2,059 輛，自 2021 年 9 月上市以來累計總交付達到 13,953 輛。此外，G3 和 G3i 智能緊湊型 SUV 系列在 2022 年 2 月共交付 629 輛。今年 1 月底至 2 月初春節假期期間，公司完成了肇慶基地的技術改造升級。肇慶基地已按計劃于 2 月中旬全面恢復生產。此次技術升級將進一步助力公司大量在手訂單的加速交付。(萬得資訊)
7. 百度集團-SW(09888.HK)公布 2021 年第四季度業績，總收入約人民幣 330.88 億元(單位下同)，按年增長 9%；經營利潤為 19.58 億元，歸屬百度的淨利潤為 17.15 億元，較 2021 年三季度扭虧為盈。每股美國存托股稀釋收益 4.51 元。其中，百度核心收入為人民幣 260 億元(40.8 億美元)，同比增長 12%。在綫營銷收入為人民幣 191 億元(30.0 億美元)，同比增長 1%。非在綫營銷收入為人民幣 69 億元(10.8 億美元)，同比增長 63%，主要受雲及其他 AI 驅動業務的推動。研發費用為人民幣 74 億元(11.6 億美元)，同比增長 30%，主要與人員相關支出增加有關。(萬得資訊)
8. 匯豐控股(00005.HK)發布公告，于 2022 年 3 月 1 日，該公司已向 Morgan Stanley & Co. International plc (Morgan Stanley)購入 466.86 萬股每股面值 0.5 美元的普通股以作注銷，作為 2021 年 10 月 26 日所公布股份回購的一部分。(萬得資訊)

海外市場

9. 大宗商品價格飆升至 2009 年以來的最高水平，原因是俄烏危機威脅到了能源、農作物和金屬的關鍵供應。隨著主要經濟體試圖擺脫疫情影響，這些供應本已緊張。追蹤 23 種期貨合約的彭博商品現貨指數在周二上漲 4.1%。比 2020 年 3 月創下的 4 年低點翻了一倍多。西方對俄羅斯的全面制裁，以及貨船難以進入戰區，導致西方多國與俄羅斯的貿易協議如同陷入停頓。俄羅斯是原油、天然氣、穀物、化肥和鋁等金屬的主要供應國。(萬得資訊)

10. 俄羅斯與烏克蘭緊張關係升級之際，美國多家網絡技術企業著手限制俄羅斯官方媒體通過各大社交媒體發聲。GOOGLE 當地時間 3 月 1 日宣布，旗下視頻分享網站 Youtube 將禁止今日俄羅斯和衛星通訊社的賬號面向歐洲發布信息。按照 Youtube 的說法，這一措施將「在整個歐洲立即生效」。除了限制發聲，Youtube 還限制俄羅斯國家媒體在其平臺投放廣告。(萬得資訊)

大行報告

11. 摩根士丹利發表研究報告指，由于去年出貨量較預期疲弱，預計舜宇盈利具風險，將全年收入預測下調 8%，加上全球智能手機鏡頭行業競爭愈趨激烈，或為市場份額或利潤率帶來不利影響，因此將舜宇去年下半年及今年手機鏡頭與鏡頭模組全球市場份額預期下調約 4 個百分點。該行表示，舜宇將 2021 年及 2022 年盈利預測分別下調 5% 及 12%，各至 53 億及 60 億元人民幣。該行將舜宇的目標價由 255 港元下調至 200 港元，對應今年預測市盈率約 30 倍，評級為與大市同步。(格隆匯)
12. 花旗發表研究報告指，港交所 2021 年實施不少新舉措，包括推出 MSCI A50 指數期貨、引入 SPAC 上市制度等，公司管理層預期于 3 月底的企業日上宣布三年新戰略，認為港交所作為內地公司重要境外上市地點的長期前景保持不變。該行指，港交所日均成交量預期隨著中國經濟及金融市場發展而持續增長，但由于今年利潤將受到交易低迷影響，市場避險情緒同時抑制 IPO 活動，加上港交所的每股盈利普遍面臨下行壓力，估值仍遠高于歷史平均水平，因此重申沽售評級。目標價由 400 港元下調至 380 港元。(格隆匯)